

泰信增强收益债券型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012年9月30日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2012年10月24日

§ 1 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据基金合同已于 2012 年 10 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰信债券增强收益	
交易代码	290007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 7 月 29 日	
报告期末基金份额总额	100,396,185.23 份	
投资目标	在获取债券稳定收益的基础上，通过股票一级市场申购等手段谋求高于比较基准的收益。	
投资策略	本基金根据对宏观经济形势、货币和财政政策变化、经济周期及利益走势、企业盈利和信用状况、基金流动性情况等的动态分析，通过召开投资决策委员会，确定基金中各类资产的配置比例范围，并跟踪影响资产策略配置的各种因素的变化，定期对资产策略配置比例进行调整。	
业绩比较基准	80%*上证企业债指数+20%*上证国债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险、低收益品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	泰信基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
下属两级基金的交易代码	290007	291007
报告期末下属两级基金的份额总额	77,579,092.47 份	22,817,092.76 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年7月1日—2012年9月30日）	
	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
1. 本期已实现收益	1,390,103.98	435,430.29
2. 本期利润	203,134.61	5,516.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0026	0.0002
4. 期末基金资产净值	78,381,142.54	22,994,015.56
5. 期末基金份额净值	1.0103	1.0078

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

泰信债券增强收益 A

阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.28%	0.17%	1.06%	0.03%	-0.78%	0.14%

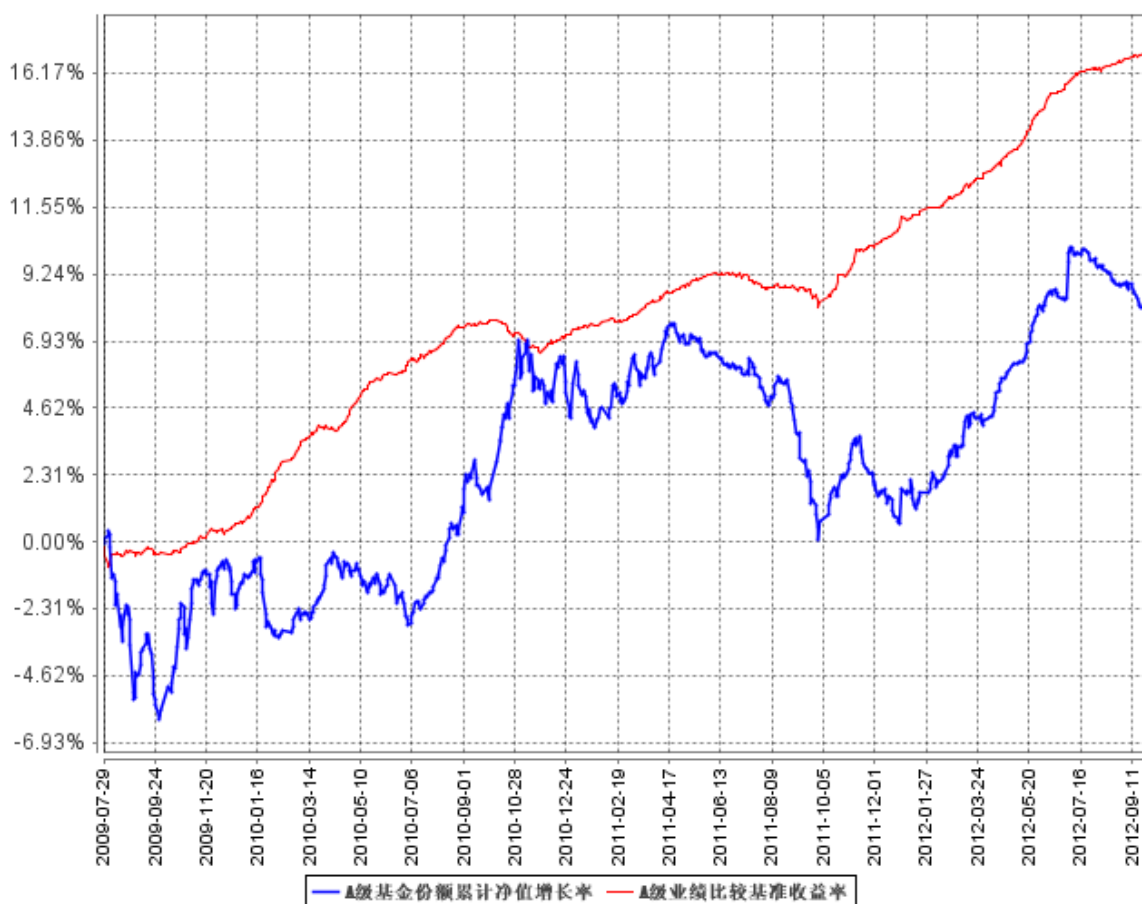
泰信债券增强收益 C

阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.19%	0.17%	1.06%	0.03%	-0.87%	0.14%

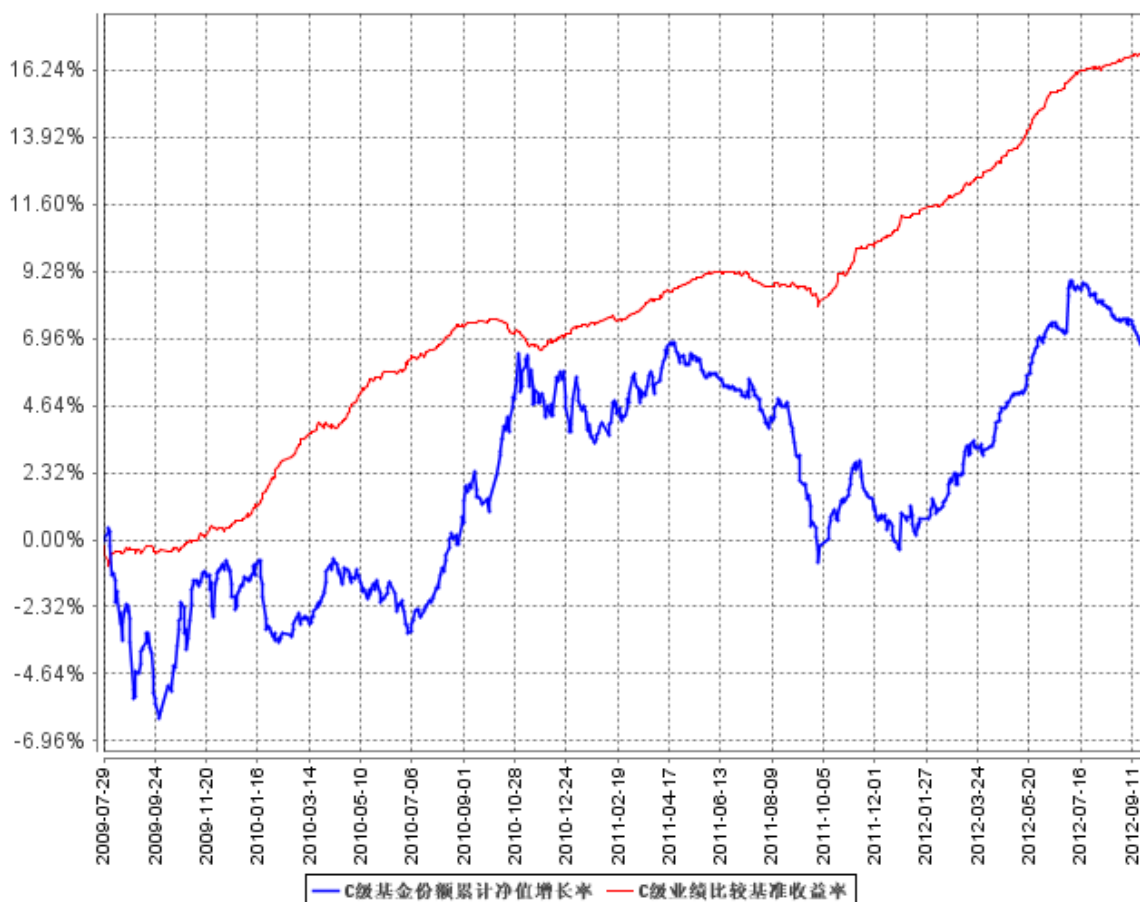
注：本基金的业绩比较基准为：80%上证企业债指数+20%上证国债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2009 年 7 月 29 日正式生效。

2、本基金建仓期为六个月。建仓期满，本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于权益类资产的比例不高于基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何俊春女士	基金投资部投资副总监兼固定收益投资总监、本基金基金经理兼泰信双息双	2009 年 7 月 29 日	-	15	工商管理硕士。具有基金从业资格。曾任职于上海鸿安投资咨询有限公司、齐鲁证券上海斜土路营业部。2002 年 12 月加入泰信基金管理有限公司，先后担任泰信天天收益基金交易员、交易主管，泰信天天收益基金经理。自 2008 年 10 月 10 日起担任泰信双息双利债券

	利基金基 金经理				基金基金经理。现同时担任投资副 总监兼固定收益投资总监。
--	-------------	--	--	--	---------------------------------

注：1、以上日期均是指公司公告的日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（中国证监会公告[2011]18号），公司制定了《公平交易制度》，适用于所有投资品种，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节，从研究、投资、交易合规性监控，发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况，亦无其他异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

9 月汇丰 PMI 打破了 8 月下跌走势，小幅反弹 0.2 个百分点至 47.8，但仍连续 11 个月位于荣枯线以下，创下 41 个月新低。关键指标中除了产出指数下跌 1.2 个百分点，新订单、就业指数

都出现了小幅的反弹。新订单指数从 8 月的 46.1 上升至 9 月的 47.6, 新出口订单指数也从 45.5 回升至 46.3。新订单的反弹和生产指数跌幅的缩窄显示虽然制造业增速仍在下降但速度略微放缓, 显露出制造业有筑底的态势。

三季度以来存款准备金率的下调一直没有兑现, 央行持续采用逆回购的手段来提供流动性。从二级市场收益率走势来看, 7 月的调整主要来自资金面压力对 1-3 年段收益率上行的推动, 收益率曲线呈现继续平坦化, 但自 8 月起调整已经波及到了中长期品种, 各期限品种收益率全面上扬, 多数达到年内的高位, 直到 9 月中下旬债市才开始一波技术性的反弹。

三季度基金主要采取防御策略, 对前期涨幅较大的高收益债进行减持, 同时降低可转债的配置比例, 规避股债同时下跌的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日, 泰信债券增强收益 A 基金份额净值为 1.0103 元, 本季度份额净值增长率为 0.28%, 同期业绩比较基准增长率为 1.06%; 泰信债券增强收益 C 基金份额净值为 1.0078 元, 本季度份额净值增长率为 0.19%, 同期业绩比较基准增长率为 1.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度国内经济预计筑底反弹, 伴随货币政策的松动, 6-8 月政府主导投资和基建投资的增速明显上了一个台阶, 有效地对冲了其他投资项的回落。同时房地产投资对整体投资最大冲击阶段的过去, 8 月新开工的转正和地产投资的反弹已经显露出迹象。四季度 CPI 走势向上, 但幅度不会很大: 1) 信贷增速低于预期。2) 国际粮价上涨对食品类价格有带动, 主要是玉米和大豆受影响最大, 但以其为主要饲料的猪肉由于供给仍较为充分因此成本推动的力度暂时会受抑制; 3) QE3 的实施预计对大宗商品价格有助涨作用, 但 QE3 带动的大宗商品升幅更多是源于流动性释放, 而非实际需求拉动, 没有需求复苏的支撑, 其涨幅将相对有限。

四季度基金配置主要还是以高收益信用债为主, 对仓内债券结构性优化。可转债经过前期调整后, 具有配置价值, 但整体不具备大的投资机会, 对电力与重工转债进行波段操作。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额 (元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-

2	固定收益投资	98,992,512.84	95.43
	其中：债券	98,992,512.84	95.43
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	2,386,528.86	2.30
6	其他资产	2,357,838.30	2.27
7	合计	103,736,880.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

报告期末本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	4,833,500.00	4.77
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	75,128,768.56	74.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,030,244.28	18.77
8	其他	-	-
9	合计	98,992,512.84	97.65

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1280201	12 赣城债	220,000	21,461,000.00	21.17
2	1280088	12 海安债	200,000	20,886,000.00	20.60
3	098002	09 渝隆债	170,000	17,647,700.00	17.41
4	1280204	12 铜川债	100,000	9,929,000.00	9.79
5	110015	石化转债	63,000	6,129,900.00	6.05

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可参与一级市场新股申购、增发新股、可转换债券转股和因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	264,678.53
3	应收股利	-
4	应收利息	2,081,146.07
5	应收申购款	12,013.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,357,838.30

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	6,129,900.00	6.05
2	110017	中海转债	5,052,165.00	4.98
3	113002	工行转债	4,545,000.00	4.48
4	125089	深机转债	2,887,899.28	2.85
5	110013	国投转债	415,280.00	0.41

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金未投资股票。

5.8.6 报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场投资股票及分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰信债券增强收益 A	泰信债券增强收益 C
本报告期期初基金份额总额	78,956,700.66	25,564,327.74
本报告期基金总申购份额	3,606,972.18	9,813,608.56
减：本报告期基金总赎回份额	4,984,580.37	12,560,843.54
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	77,579,092.47	22,817,092.76

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰信增强收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信增强收益债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信增强收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信增强收益债券型证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所，供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后，投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

7.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站（www.ftfund.com）免费查阅上述相关文件，或拨打客户服务中心电话（400-888-5988，021-38784566），和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2012 年 10 月 24 日